

Nyhedsbrev

Pension, forsikring og puljeopsparing • April 2024

- Optimistisk stemning på de finansielle markeder
- Høje aktieafkast
- Solide afkast i Bankvalg

Optimistisk stemning på de finansielle markeder sikrede pæne puljeafkast

Optimisterne var i overtal på de finansielle markeder i 1. kvartal, understøttet af solide økonomiske nøgletal og pæn indtjening i selskaberne. Udviklingen blev også afspejlet i Nordeas værdipapirpuljer, hvor især aktier opnåede høje afkast, men også obligationer klarede sig pænt til trods for noget af en rutsjetur med både rentestigninger og rentefald i perioden.

Stærkt 1. kvartal for aktiepuljerne

Puljerne Danske aktier og Udenlandske aktier endte et stærkt kvartal med afkast på henholdsvis 9,1% og 8,6%. Det opnåede afkast for puljen Danske aktier var noget højere end den generelle markedsudvikling, mens det modsatte var gældende for puljen Udenlandske aktier. For puljen Danske aktier skyldtes den gode performance bl.a. overvægt af Novo Nordisk, Netcompany og Zealand Pharma, der har klaret sig godt. Omvendt medførte overvægte i Solar, ISS og H+H International negative bidrag til den relative performance.

For puljen Udenlandske aktier skyldtes det svagere afkast relativt til den generelle markedsudvikling at stabile selskaber, small cap selskaber samt selskaber fra emerging

markets steg mindre kraftigt end mere vækstorienterede selskaber, hvor der især har været fokus på de helt store selskaber, der forventes at drage fordel af kunstig intelligens og lægemidler mod fedme.

Puljen Alternative investeringer opnåede et afkast på 2,4% i 1. kvartal. Afkastet blev trukket op af en dollarstyrkelse på 2,3% overfor danske kroner samt investeringer i infrastruktur.

Overvejende positive afkast i obligationspuljerne trods rutsjetur

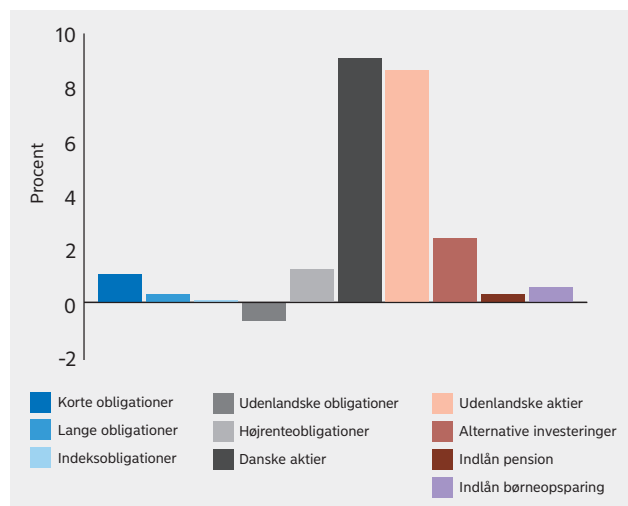
Rentestigninger i januar og februar medførte negative afkast for obligationspuljerne, men et relativt kraftigt rentefald og en stigende risikoappetit i marts medførte, at de fleste obligationspuljer endte 1. kvartal i positivt terræn. Puljen Højrenteobligationer klarede sig bedst og opnåede et afkast på 1,2%, mens puljen Korte obligationer fulgte efter med afkast på 1,0%. Puljen Udenlandske obligationer endte som den eneste pulje med et beskedent negativt afkast på 0,7%.

Puljen Korte obligationer klarede sig i 1. kvartal noget bedre end den generelle markedsudvikling, mens de øvrige obligationspuljer klarede sig svagere eller på niveau. For puljen Korte obligationer var det især investeringerne i danske realkreditobligationer, der nød godt af øget investeringsappetit, hvorved kreditspænd blev indsnævret.

Solide afkast i Bankvalg

En stærk udvikling for især aktiepuljerne medførte solide afkast for Bankvalg, hvor Nordea sammensætter de forskellige puljer ud fra risikoniveau, investeringshorisont og forventninger til de finansielle markeder. Således endte Bankvalg Lav, Middel og Høj risiko med afkast på henholdsvis 3,1%, 4,7% og 6,3% i 1. kvartal. Overvægt af aktier på bekostning af forskellige obligationstyper i perioden bidrog positivt til afkastet.

1. kvartal 2024



Stærk aktiemarkedsudvikling i 1. kvartal

Årets første kvartal var karakteriseret af stærke afkast på især de mere risikobehæftede aktiver, aktier og højrente-obligationer, drevet af solide nøgletal for den globale økonomi. Optimisterne har i 1. kvartal således haft overtaget på de finansielle markeder, når det kommer til udsigterne for den globale økonomi. Både aktie- og kreditmarkeder har ageret som om, at det seneste par års inflationsstigning og efterfølgende -bekæmpelse nærmest blot har været bump på vejen, og at der nu atter er udsigt til økonomisk fremgang og en såkaldt blød landing – i hvert fald for USA, der fortsat er verdens største økonomi. Blandt økonomer og analytikere er der næsten ingen tilbage, der spår en økonomisk opbremsning (recession), og de fleste prognoser peger i dag på fortsat høj beskæftigelse, stigende huspriser og pæn fremgang i virksomhedernes indtjening. Trods bekymringer om inflation og rente fortsatte fremgangen for aktierne i 1. kvartal – ikke mindst i kraft af forsikringer fra Fed og centralbankchef Powell om, at der kan ventes rentenedsættelser senere på året.

Aktierne lagde ellers forsigtigt ud i januar, da investorerne revurderede de forholdsvis optimistiske forventninger om rentenedsættelser i 2024. Offentliggørelse af stærke nøgletal senere i januar sendte aktierne i vejret til nye rekordniveauer. Udviklingen i Europa var anderledes, idet nøgletal viste en svag udvikling i de større økonomier, hvilket især var gældende for Tyskland. Der var i januar fortsat store geopolitiske spændinger, ikke mindst udtrykt ved krigen i Ukraine og Gaza samt uro ved det Røde Hav. Dette kunne imidlertid ikke ødelægge den overvejende gode stemning på aktiemarkedet. Samlet set sluttede det globale aktiemarked i januar med en stigning på 2,9%.

Aktierne steg pænt i februar, især trukket op af det amerikanske aktiemarked, som kvitterede for solide økonomiske nøgletal og gode regnskaber, der var bedre end forventet. Det japanske aktiemarked steg også pænt i februar, trukket op af de japanske eksportselskaber, der har nydt godt af en svækket yen. Det globale aktiemarked opnåede samlet set et afkast på 4,6% i februar.

De internationale finansmarkeder fortsatte den positive udvikling i marts, understøttet af høj risikoappetit og særlig fokus på kunstig intelligens (AI) og fedmemedicin. Aktier steg, kredit-spænd blev indsnævret og de lange renter faldt en smule. Det globale aktiemarked steg i marts med 3,5% og det samlede afkast for 1. kvartal endte dermed på hele 11,4%.

Det brede danske aktieindeks, OMX Copenhagen havde en flot start på året og steg 15,7% i 1. kvartal. Blandt de selskaber, der

klarede sig bedst, var Zealand Pharma (83%), Novo Nordisk (26%), NKT (23%), Coloplast (21%) samt Jyske Bank (20%). Omvendt klarede AP Møller (-26%), Bavarian Nordic (-13%) og Vestas (-10%) sig mindre godt.

Rutsjetur på obligationsmarkederne

Set over hele kvartalet steg renterne på det danske statsobligationsmarked med op mod 0,25%-point i de korte løbetider, mens stigningen i de lange løbetider kun var på omkring 0,10%-point. Markedets forventninger til rentenedsættelser fra ECB blev i løbet af 1. kvartal skubbet længere ud i fremtiden.

Obligationsmarkederne var i januar påvirket af moderate rentestigninger, der primært skal ses som en efterreaktion i kølvandet på de markante rentefald i november og december 2023, hvor markedet forventede op til syv rentenedsættelser fra den amerikanske centralbank Fed i 2024. Det blev med baggrund i stærke økonomiske nøgletal revideret ned, men det var fortsat forventningen, at der ville komme flere rentenedsættelser end de tre som Fed indtil videre har forventet.

Stærke makrotal og et inflationstal fra USA, der var højere end ventet, sendte obligationsrenterne op i både USA og Europa, og ledte til mere realistiske forventninger til timingen og antallet af rentenedsættelser i 2024. Samtidig viste nye inflationstal, at inflationen ikke længere falder helt så hurtigt som tidligere. Resultatet har været en kraftig ændring i markedsforventningerne. Der forventes nu blot tre rentesænkninger i år fra både FED og ECB begyndende i juni eller juli.

Rentekurverne i både USA og Europa er fortsat inverse (højere korte renter end lange renter), hvilket blev mere udtalt i marts, hvor de 10-årige renter faldt henholdsvis 0,05%-point i USA og 0,11%-point i Europa, mens de korte renter var tæt på uforandrede.

Markedsafkast i pct.

	1. kvartal
Aktier Verden	11,43%
Aktier USA	12,6%
Aktier Europa	7,70%
Aktier Japan	13,61%
Aktier Emerging Market	4,77%
Aktier Danmark	15,74%
DK Statsobl. 7 års varighed	-0,26%
DK Realkreditobl. 5 års varighed	0,52%
Obl. Emerging Market, lokal valuta	0,18%
Obl. Emerging Market, hård valuta	1,54%
Virksomhedsobl. USA high yield	1,19%
Virksomhedsobl. Global high yield	1,73%
USDDKK	2,34%
JPYDKK	-4,67%

Bankvalg

Har du valgt Bankvalg, sammensætter banken din opsparring ud fra otte forskellige værdipapirpuljer.

Du kan vælge mellem Lav, Middel og Høj risiko.

Jo flere aktier, desto større risiko og dermed også højere forventet afkast. Andelen i aktiepuljer og alternative investeringer er pr. 1. april 2024 42 pct. ved Lav risiko, 62 pct. ved Middel risiko og 83 pct. ved Høj risiko, når investeringshorisonten er mere end 5 år.

Vi tilpasser løbende sammensætningen af puljerne i Bankvalg ud fra forventninger til udviklingen på værdipapirmarkederne og din investeringshorisont. Når der er 5 år eller mindre til udbetaling, begynder der en nedtrapning af andele i aktiepuljerne, og andele i obligationspuljer øges. Se skemaerne med fordelinger.

Fordeling pr. 1. april 2024

Lav risiko

Antal år til udbet.	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
1	91	1		2	1		5	
2	79	6	1	3	2		8	1
3	65	10	2	4	4	1	11	3
4	52	11	3	6	5	2	15	6
5	36	12	4	10	7	3	19	9
Over 5	20	11	4	15	8	4	26	12

Middel risiko

Antal år til udbet.	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
1	83	2			3	1	10	1
2	69	3		3	5	2	15	3
3	54	4		5	7	3	22	5
4	40	5		7	9	4	28	7
5	25	6	2	8	10	5	34	10
Over 5	13	6	4	10	5	7	41	14

Høj risiko

Antal år til udbet.	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
1	65				5	4	21	5
2	57				6	5	25	7
3	42	1		1	8	7	33	8
4	31	2		2	10	8	37	10
5	18	3	2	3	11	9	41	13
Over 5	4	2	4	5	2	10	57	16

På aldersopsparring, kapitalpension, selvpension og børneopsparring måles investeringshorisonten frem til den aftalte udbetalingsdato. På ratepension måles der til midten af den aftalte udbetalingsperiode. Fx hvis udbetalingsperioden er 10 år, begynder nedtrapningen omkring det tidspunkt, hvor udbetalingerne begynder.

Du er altid velkommen til at tale med din rådgiver om dit valg af risikoprofil og drøfte, om de aftalte udbetalinger passer med dine behov ved pensionering.

Afkast i Bankvalg

Afkastet er beregnet for Bankvalg med mere end 5 år i investeringshorisont.

I 1. kvartal 2024 har fordeling og afkast været:

Lav risiko

Fordeling i %								
	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
Jan-marts	20	11	4	15	8	4	26	12

Afkast i %			
	Brutto	Alle omkostninger ex. pulje provision	Netto
1. kvartal	3,1364	0,1495	2,9869

Middel risiko

Fordeling i %								
	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
Jan-marts	13	6	4	10	5	7	41	14

Afkast i %			
	Brutto	Alle omkostninger ex. pulje provision	Netto
1. kvartal	4,6635	0,1701	4,4934

Høj risiko

Fordeling i %								
	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
Jan-marts	5	3	4	3	8	10	53	14

Afkast i %			
	Brutto	Alle omkostninger ex. pulje provision	Netto
1. kvartal	6,2596	0,1925	6,0671

Puljen – Korte obligationer

Afkast i %

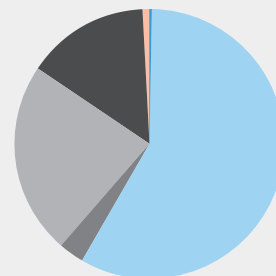
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision	Nettoafkast
Januar	0,3386		0,3386
Februar	0,1233		0,1233
Marts	0,5720		0,5720
1. kvartal	1,0339		1,0339

Aktivsammensætning

	Ultimo 1. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	6.379,0	98,5
Kontantbeholdning	46,0	0,7
Vedhængende renter	53,1	0,8
Aktiver i alt	6.478,1	100,0

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 1. kvartal



Statsobligationer, varighed 0-3 år	0,0%
Statsobligationer, varighed over 3 år	0,3%
Inkonverterbare obligationer, varighed 0-3 år	58,2%
Inkonverterbare obligationer, varighed over 3 år	3,0%
Realkreditobligationer, varighed 0-3 år	23,1%
Realkreditobligationer, varighed over 3 år	14,7%
Kontanter	0,7%

Samlet varighed ultimo 1. kvartal var 4,1 år.

Samlet korrigeret varighed ultimo 1. kvartal var 1,9 år.

Puljen – Lange obligationer

Afkast i %

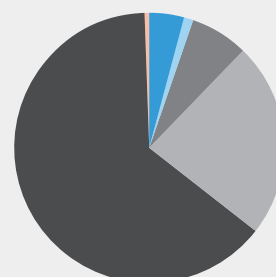
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision	Nettoafkast
Januar	-0,4185		-0,4185
Februar	-0,4377		-0,4377
Marts	1,1714		1,1714
1. kvartal	0,3152		0,3152

Aktivsammensætning

	Ultimo 1. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	1.872,0	98,9
Kontantbeholdning	8,8	0,5
Vedhængende renter	11,1	0,6
Aktiver i alt	1.891,9	100,0

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 1. kvartal



Statsobligationer, varighed 0-3 år	0,0%
Statsobligationer, varighed over 3 år	4,3%
Inkonverterbare obligationer, varighed 0-3 år	1,2%
Inkonverterbare obligationer over 3 år	6,9%
Realkreditobligationer, varighed 0-3 år	23,2%
Realkreditobligationer, varighed over 3 år	63,9%
Kontanter	0,5%

Samlet varighed ultimo 1. kvartal var 10,1 år.

Samlet korrigeret varighed ultimo 1. kvartal var 7,3 år.

Puljen – Indeksobligationer

Afkast i %

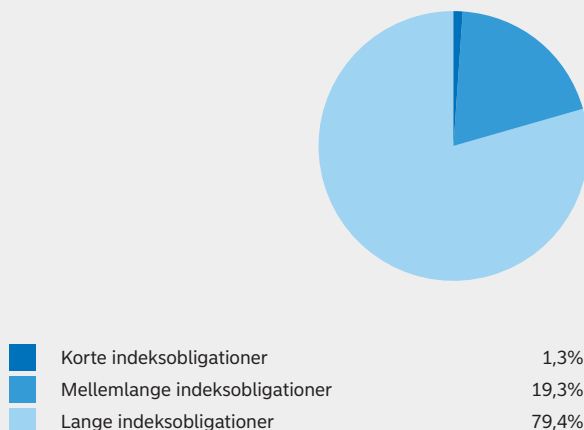
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision	Nettoafkast
Januar	-0,2559		-0,2559
Februar	-0,8008		-0,8008
Marts	1,1305		1,1305
1. kvartal	0,0738		0,0738

Aktivsammensætning

	Ultimo 1. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	1.093,5	99,4
Kontantbeholdning	3,9	0,3
Vedhængende renter	2,9	0,3
Aktiver i alt	1.100,3	100,0

Typefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 1. kvartal



Samlet varighed ultimo 1. kvartal var 9,0 år.
Samlet korrigeret varighed ultimo 1. kvartal var 9,0 år.

Puljen – Udenlandske obligationer

Afkast i %

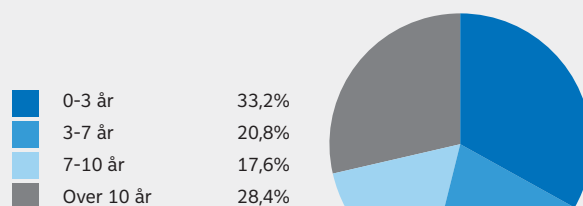
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision	Nettoafkast
Januar	-0,5460		-0,5834
Februar	-0,9847		-1,0204
Marts	0,8334		0,8013
1. kvartal	-0,6973	0,1052	-0,8025

Aktivsammensætning

	Ultimo 1. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	2.505,1	99,6
Kontantbeholdning	8,7	0,3
Andre aktiver	1,2	0,1
Aktiver i alt	2.515,0	100,0

Varighedsfordeling

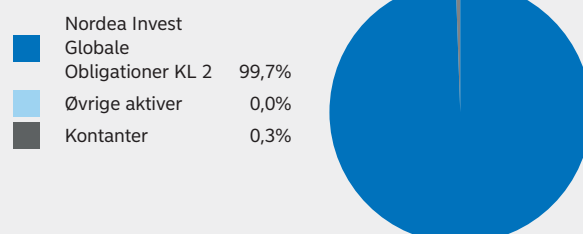
Beregnet på kursværdi ultimo 1. kvartal



Samlet varighed ultimo 1. kvartal var 7,3 år.
Samlet korrigeret varighed ultimo 1. kvartal var 7,0 år.

Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 1. kvartal



Puljen – Højrenteobligationer

Afkast i %

	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision	Nettoafkast
Januar	-0,1597		-0,2853
Februar	0,3037		0,1833
Marts	1,0822		0,9743
1. kvartal	1,2262	0,3539	0,8723

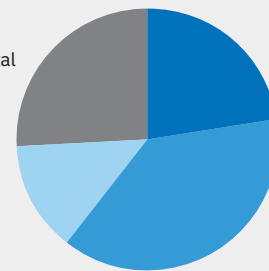
Aktivsammensætning

	Ultimo 1. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	1.600,3	99,7
Kontantbeholdning	4,2	0,3
Andre aktiver	0,3	0,0
Aktiver i alt	1.604,8	100,0

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 1. kvartal

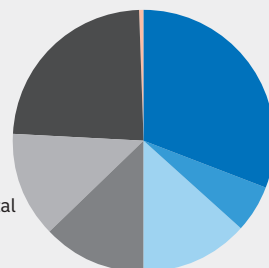
0-3 år	22,7%
3-7 år	37,9%
7-10 år	13,7%
Over 10 år	25,7%



Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 1. kvartal

Nordea Invest Engros - Emerging Market Obligationer	31,0%
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd BI-DKK	5,8%
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HBI-DKK	13,2%
Nordea Invest Engros - Global High Yield	13,0%
Nordea Invest Virksomhedsobligationer Højrente	13,0%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II BI-DKK	23,7%
Konter	0,3%



Puljen – Danske aktier

Afkast i %

	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	2,4659		2,4646
Februar	2,7792		2,7784
Marts	3,8361		3,8338
1. kvartal	9,0812	0,0044	9,0768

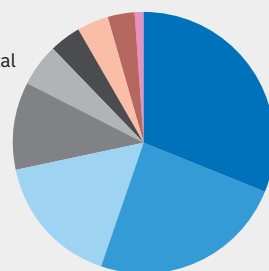
Aktivsammensætning

	Ultimo 1. kvartal	
	Mio.	%
Danske aktier	2.797,9	99,1
Kontantbeholdning	25,7	0,9
Andre aktiver	0,0	0,0
Aktiver i alt	2.823,6	100,0

Branchefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 1. kvartal

	Puljen	OMXCB
Industri	31,3%	26,9%
Sundhedspleje	24,2%	29,5%
Finans	16,4%	19,2%
Konsumentvarer	10,7%	6,0%
Materialer	5,4%	4,9%
Forsyning	3,8%	4,3%
Forbrugsgoder	3,8%	6,6%
IT	3,5%	1,1%
Telekommunikation	0,0%	0,5%
Energi	0,0%	0,4%
Fast ejendom	0,0%	0,6%
Konter	0,9%	0,0%



Puljen – Udenlandske aktier

Afkast i %

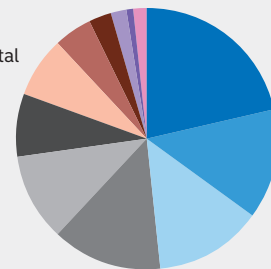
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision	Nettoafkast
Januar	3,3673		3,3068
Februar	2,8918		2,8312
Marts	2,3868		2,3314
1. kvartal	8,6459	0,1765	8,4694

Aktivsammensætning

	Ultimo 1. kvartal	
	Mio.	%
Udenlandske aktier	12.187,7	99,5
Kontantbeholdning	44,3	0,4
Andre aktiver	14,6	0,1
Aktiver i alt	12.246,6	100,0

Branchefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 1. kvartal



	Puljen	MSCI World
IT	21,4%	23,7%
Finans	13,6%	16,1%
Industri	13,6%	10,8%
Sundhedspleje	13,6%	11,1%
Konsumentvarer	10,7%	10,9%
Telekommunikation	7,8%	7,6%
Forbrugsgoder	7,4%	6,4%
Materialer	4,9%	4,2%
Forsyning	2,8%	2,5%
Fast ejendom	1,8%	2,2%
Energi	0,8%	4,5%
Kontanter	1,6%	0,0%

Puljen – Alternative investeringer

Afkast i %

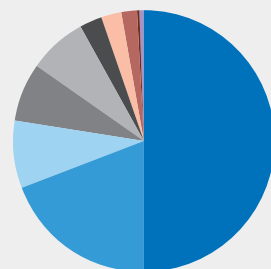
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision	Nettoafkast
Januar	1,4723		1,2996
Februar	0,1226		-0,0448
Marts	0,7992		0,6450
1. kvartal	2,3941	0,4943	1,8998

Aktivsammensætning

	Ultimo 1. kvartal	
	Mio.	%
Alternative investeringer	3.612,6	99,7
Kontantbeholdning	13,9	0,3
Andre aktiver	0,8	0,0
Aktiver i alt	3.627,3	100,0

Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 1. kvartal



	Puljen	MSCI World
Nordea SIF - Global Private Equity	50,1%	23,7%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund BI-DKK	19,2%	16,1%
Nordea SIF - Global Private Credit	8,3%	10,8%
Schroders Capital Semi-Liquid	7,3%	11,1%
BlueOrchard Microfinance fund	7,3%	10,9%
iShares Core MSCI World	2,7%	7,6%
NSIF - Global Infrastructure Fund	2,4%	6,4%
iShares Core Global Aggregate Bond	2,1%	4,2%
Dasos Sustainable Forest and Wood	0,2%	2,5%
Kontanter	0,4%	2,2%

Generel puljeinformation

Afkastet i pct. er efter handelsomkostninger, opbevaringsomkostninger og øvrige indirekte omkostninger, men før fradrag af puljeprovision og pensionsafkastskat.

Afkastet her i nyhedsbrevet er oplyst for en konto med samme saldo i hele perioden. Dit afkast afhænger af, hvilken saldo du har haft de enkelte dage, og hvilken procentfordeling du har haft mellem puljerne.

Da afkastprocenterne kan svinge fra dag til dag, kan afkastet være forskelligt fra en konto med den samme saldo i hele perioden og til en konto, hvor saldoen ændrer sig, fx hvis der indbetales et beløb.

Forvaltningen af puljerne er adskilt fra forvaltningen af Nordeas øvrige beholdninger. Værdipapirerne i puljerne opbevares derfor i separate depoter.

Se i øvrigt vilkår for Nordeas værdipapirpuljer på nordea.dk/puljer

Puljen – Indlån

	Pension	Børneopsparing
Januar	0,1059	0,1906
Februar	0,0990	0,1783
Marts	0,1059	0,1906
1. kvartal	0,3108	0,5595

Beholdningsoversigter

Se oversigt med puljernes investeringer på nordea.dk/puljer

Historiske afkast

Årligt afkast før skat i %													
	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	*Alter. Inv.	Indlån Pension	Indlån Børneops.	Bankvalg Lav	Bankvalg Middel	Bankvalg Høj
2015	0,4	-1,3	2,4	9,9	0,2	37,8	9,6	12,2	0,0	0,3	3,5	7,1	9,6
2016	1,9	6,2	3,6	3,5	10,7	4,8	11,2	12,1	0,0	0,3	7,0	9,0	9,9
2017	1,2	4,1	4,9	-5,7	9,3	16,8	8,6	3,6	0,0	0,3	4,8	6,6	8,0
2018	0,3	1,8	2,4	4,0	-6,0	-10,9	-7,5	6,9	0,0	0,3	-2,3	-3,9	-4,4
2019	0,3	3,2	6,4	8,3	13,0	28,5	31,5	13,3	0,0	0,3	11,9	18,3	22,0
2020	0,3	2,4	2,6	0,9	3,1	34,1	3,1	2,4	0,0	0,2	2,8	4,1	5,5
2021	-0,9	-3,7	1,2	1,0	1,3	20,1	29,1	45,3	0,0	0,0	10,2	16,5	22,8
2022	-5,7	-18,7	-3,2	-12,2	-14,6	-15,9	-10,2	7,7	0,2	0,2	-9,5	-8,6	-7,7
2023	4,4	8,3	3,8	0,9	10,1	6,6	16,0	3,6	1,0	1,6	7,6	9,2	11,0
1. kvartal 2024	1,0	0,3	0,1	-0,7	1,2	9,1	8,6	2,4	0,3	0,6	3,1	4,7	6,3
Gennemsnit													
2015-2024	0,3	0,0	2,6	0,9	2,7	12,8	10,1	11,3	0,2	0,4	4,1	6,5	8,6
2020-2024	-0,3	-3,2	1,0	-2,5	-0,1	11,3	10,1	13,3	0,4	0,6	3,1	5,7	8,4
2022-2024	-0,2	-5,4	0,3	-5,5	-2,2	-1,0	5,7	6,1	0,7	1,1	0,2	2,0	3,8

*Puljen er ændret fra Unoterede aktier pr. 1. april 2015

Bemærk, at der i skemaet vises bruttoafkast (før omkostninger).
Historiske afkast i puljerne kan ikke bruges til at danne forventninger om fremtidige afkast.

Investment Center er en afdeling i Nordea Bank Abp, Finland (banken). Dette materiale er udarbejdet af Investment Center som generelt informationsmateriale til personlig orientering for de kunder, som banken har udleveret materialet til. Materialet skal ikke opfattes som opfordring til indgåelse af bestemte opsparings-, pensions- eller forsikringsaftaler med banken eller som tilkøb om køb og salg af bestemte værdipapirer. Informationer om værdipapirpuljerne er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 2640 af 28. december 2021 om visse skattebegunstigende opsparingsformer i pengeinstitutter og bankens vilkår for værdipapirpuljer gældende fra 1. januar 2024. Øvrige informationer er alene udarbejdet på basis af offentligt tilgængeligt materiale. Kilderne anses for at være pålidelige, men Investment Center garanterer ikke for, at oplysninger er nøjagtige eller komplette. Materialet er gennemgået omhyggeligt, og vurderingerne er foretaget efter vores bedste skøn. Investment Center påtager sig intet ansvar for eventuelle dispositioner foretaget på baggrund af materialet. Nordea Bank Abp, Finland og/eller andre selskaber i Nordea-gruppen kan være involveret i bankaktiviteter for virksomheder eller i handel med værdipapirer, der er omtalt i materialet. Investering i værdipapirpuljerne og i individuelle værdipapirer er forbundet med risiko for tab, idet afkastet af de investerede værdipapirer afhænger af udsving på værdipapirmarkederne. Mekanisk, fotografisk eller anden gengivelse af hele materialet eller dele deraf er ikke tilladt ifølge gældende lov om ophavsret.

Udgiver: Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland
Investment Center

Grønordsvej 10
Postboks 850, 0900 København C
Tlf. +45 70 33 33 33